The Tesalia Springs Company S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

The Tesalia Springs Company S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes

Estados financieros
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Building a better working world

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges
Edificio Centrum, Piso 14
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 263 - 4500
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **The Tesalia Springs Company S. A.:**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión
Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **The Tesalia Springs Company S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **The Tesalia Springs Company S. A.** al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros
La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelando cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.
La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobra la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Otro asunto

Como se menciona en la nota 23 a los estados financieros, durante el año 2018 la Compañía identificó ajustes que afectan a años anteriores; y como resultado, los saldos del año 2017 han sido modificados para hacerlos comparables con los del año 2018. Revisamos que dichos ajustes sean apropiados y hayan sido adecuadamente aplicados. Los estados financieros de **The Tesalia Springs Company S. A.** al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 30 de marzo de 2018 contiene una opinión sin salvedades. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos de auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017; y consecuentemente no podemos expresar una opinión, ni cualquier tipo de seguridad sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el terminado a esa fecha.

Ernst & Young
RNAE No. 462

Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
8 de mayo de 2019

The Tesalia Springs Company S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017 (1)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	8	6,724,724	16,144,267
Inversiones a corto plazo	9	-	15,000,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras	10	51,097,965	19,694,471
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16(a)	3,207,943	947,239
Impuestos por recuperar	19(a)	764,337	507,932
Inventarios	11	24,786,895	18,981,679
Activos mantenidos para la venta	12	-	1,174,899
Gastos pagados por anticipado		370,365	164,998
Total activo corriente		86,952,229	72,615,485
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos	13	127,147,089	123,304,850
Activos intangibles	14	8,437,421	25,945,117
Propiedades de inversión	12	862,748	-
Otros activos		720,247	545,799
Total activo no corriente		137,167,505	149,795,766
Total activo		224,119,734	222,411,251

(1) Saldos restablecidos. Véase Nota 23.

Hans Cremieux Collin
Apoderado General

Freddy Quiña
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

The Tesalia Springs Company S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017 (1)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	17	60,180	2,125,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	62,870,802	52,415,340
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16(a)	21,701,492	500,113
Impuestos por pagar	19(a)	7,172,601	8,249,058
Beneficios a empleados	18(a)	3,110,913	3,048,822
Total pasivo corriente		94,915,988	66,338,333
Pasivo no corriente:			
Préstamos bancarios	17	60,000,000	87,875,000
Impuesto diferido	19(b)	121,698	913,410
Beneficios a empleados largo plazo	18(b)	9,367,280	7,812,267
Total pasivo no corriente		69,488,978	96,600,677
Total pasivo		164,404,966	162,939,010
Patrimonio:			
Capital social	20	57,964,063	57,964,063
Aporte para futura capitalización	21	-	50,636
Reservas	22	7,506,892	15,889,165
Resultados acumulados	23	(5,756,187)	(14,431,623)
Total patrimonio		59,714,768	59,472,241
Total pasivo y patrimonio		224,119,734	222,411,251

(1) Saldos restablecidos. Véase Nota 23.

Hans Cremieux Collin
Apoderado General

Freddy Quiña
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

The Tesalia Springs Company S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2018	2017
Ingresos provenientes de acuerdo con clientes	3(k) y 24	276,381,308	256,008,646
Costo de ventas	25	(137,966,480)	(110,072,505)
Utilidad bruta		138,414,828	145,936,141
Gastos de distribución y ventas	25	(98,312,955)	(98,732,441)
Gastos de administración y generales	25	(26,627,377)	(35,926,463)
Otros ingresos	16(b)	3,643,977	1,145,240
Otros gastos	14	(4,333,958)	-
		(125,630,313)	(133,513,664)
		12,784,515	12,422,477
Ingresos financieros	26	921,027	531,154
Gastos financieros	26	(5,727,325)	(5,792,979)
		(4,806,298)	(5,261,825)
Utilidad antes de impuesto a la renta		7,978,217	7,160,652
Impuesto a la renta	19(b)	(3,054,694)	(2,471,598)
Utilidad neta		4,923,523	4,689,054
Otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial	18(b)	(633,274)	-
Utilidad neta y resultado integral		4,290,249	4,689,054

Hans Cremieux Collin
Apoderado General

Freddy Quiña
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

The Tesalia Springs Company S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados de Dólares de E.U.A.

			Reservas				Resultados acumulados			
	Capital social	Aporte para futura capital-zación	Legal	Facul-tativa	Revalori-zación	Total reservas	Ajustes de primera adopción	Déficit acumulado	Total	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	57,964,063	50,636	3,541,615	6,092	12,341,458	15,889,165	12,544,664	(31,665,341)	(19,120,677)	54,783,187
Más- Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	4,689,054	4,689,054	4,689,054
Saldo al 31 de diciembre de 2017	57,964,063	50,636	3,541,615	6,092	12,341,458	15,889,165	12,544,664	(26,976,287)	(14,431,623)	59,472,241
Más (menos):										
Dividendos declarados (Véase Nota 23(b))	-	-	-	-	-	-	-	(3,997,084)	(3,997,084)	(3,997,084)
Reverso de aporte para futuras capitalizaciones (Véase Nota 21)	-	(50,636)	-	-	-	-	-	-	-	(50,636)
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 22)	-	-	444,121	-	-	444,121	-	(444,121)	(444,121)	-
Venta de marcas (Véase Nota 14)	-	-	-	-	(8,826,394)	(8,826,394)	-	8,826,394	8,826,394	-
Pérdida actuarial (Véase Nota 18(b))	-	-	-	-	-	-	-	(633,276)	(633,276)	(633,276)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	4,923,523	4,923,523	4,923,523
Saldo al 31 de diciembre de 2018	57,964,063	-	3,985,736	6,092	3,515,064	7,506,892	12,544,664	(18,300,851)	(5,756,187)	59,714,768

Hans Crémieux Collin
Apoderado General

Freddy Quiña
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

The Tesalia Springs Company S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,978,217	7,160,652
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortización	18,487,775	18,985,737
Pérdida en venta de marcas	4,333,958	-
Deterioro de activo intangible	-	1,644,004
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) en cuentas por cobrar y otros	(31,403,494)	(922,573)
(Aumento) en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(2,260,704)	(793,697)
(Aumento) disminución en impuestos por cobrar	(256,405)	257,707
(Aumento) disminución en inventarios	(5,805,216)	206,420
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(205,367)	(44,879)
(Aumento) en otros activos	(174,448)	(109,903)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10,455,462	2,512,267
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas	17,153,659	1,159,408
Aumento en beneficios a empleados	983,828	2,452,896
(Disminución) en impuestos por pagar	(1,845,234)	(422,040)
	17,442,031	32,085,999
Impuesto a la renta pagado	(3,062,921)	(2,407,882)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	14,379,110	29,678,117
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipos	(20,095,653)	(13,984,444)
Ventas a propiedad, planta y equipos, neto	385,039	146,047
Adiciones a activos intangibles	(3,403,582)	-
Venta de activos intangibles	14,255,363	-
Disminución (aumento) en inversiones a corto plazo	15,000,000	(15,000,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	6,141,167	(28,838,397)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios recibidos	10,00,000	-
Préstamos bancarios pagados	(39,939,820)	(39,187)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(29,939,820)	(39,187)
(Disminución) aumento neto del efectivo en caja y bancos	(9,419,543)	800,533
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	16,144,267	15,343,734
Saldo al final	6,724,724	16,144,267

Hans Cremieux Collin
Apoderado General

Freddy Quiña
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

The Tesalia Springs Company S. A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador en 1921. El objeto social de la Compañía es la explotación e industrialización de agua natural, agua mineral, gas carbónico y hielo seco, así como la producción de bebidas isotónicas y carbonatadas, y aguas saborizadas; productos que la Compañía produce y comercializa bajo marcas comerciales propias y licenciadas.

El principal accionista de la Compañía es Joltesy S.A., compañía con domicilio en Uruguay y quien posee el 99% de las acciones, y que a su vez es subsidiaria de Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC – siendo su matriz final The Central America Bottling Corporation CABCORP, compañía domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas.

La Compañía posee dos plantas que sirven a la vez como centro distribución a nivel país ubicadas en Guayaquil y Machachi. La sede administrativa se encuentra en vía km. 9 ½ solar 7, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la Gerencia el 22 de abril de 2019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales (Véase Nota 3). Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2018, como se menciona en la sección 4.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presenta en el estado de situación financiera incluye el efectivo en caja y en bancos que se presentan a su valor nominal y no tiene restricciones sobre su disponibilidad.

(b) Instrumentos financieros-

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financieros de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía. La Compañía mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) No se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía haya retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento

inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales**.**

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 9) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, los pasivos financieros de la Compañía corresponden a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar,cuentas por pagar a partes relacionadas y préstamos bancarios.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, en base al método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y préstamos bancarios.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(c) Inventarios-

Los inventarios disponibles para la venta están valorados al costo promedio, los cuales no excede al valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.
En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materia prima y materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

(d) Activos mantenidos para la venta-

La Compañía clasifica el activo corriente como disponible para la venta, si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta o distribución, en lugar de por su uso continuado. Tal activo se mide al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Los costos de venta son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta.

Los requisitos para la clasificación de este activo como mantenido para la venta se consideran cumplidos solamente cuando esa venta o distribución es altamente probable y el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta o distribución inmediata, según corresponda. Las actividades requeridas para completar la venta deberían indicar que es improbable que puedan realizarse cambios significativos en esa venta o distribución o que éstas puedan cancelarse. La gerencia debe comprometerse a completar la venta o distribución y concretarlas dentro del año siguiente a la fecha de la clasificación.

(e) Propiedades de inversión-

Son propiedades de inversión destinadas a la obtención de plusvalía por su venta (terrenos y edificios). La Compañía registra contablemente las inversiones en propiedades al costo menos la depreciación acumulada.

Los terrenos tienen una vida útil indefinida por lo tanto no son objeto de depreciación. Para los edificios, la depreciación fue calculada linealmente basada en la vida útil estimada de dichos inmuebles y no se considera valor residual debido a que la gerencia de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades de inversión al término de su vida útil será irrelevante. La vida útil estimada de los edificios es de 20 años.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta, o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el valor neto de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el resultado del período en el que se da de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en su uso. Para una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad y equipos, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad y equipos se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo de acuerdo con la política establecida para propiedades y equipos hasta la fecha del cambio de uso.

(f) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, planta y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicadosb son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	Años
Edificios	Entre 15 y 60
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 30
Activos de mercado	Entre 2 y 10
Vehículos	Entre 8 y 15
Equipos de computación	Entre 5 y 8
Muebles y enseres	Entre 5 y 15
Mejoras a propiedades arrendas	Período de arrendamiento

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos.

Un componente de propiedad, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(g) Activos intangibles-

El activo intangible adquirido se mide inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, el activo intangible se registra al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Las vidas útiles de los activos intangibles se evalúan como finitas o indefinidas.

Los activos intangibles de la Compañía incluyen: Marcas, Derechos adquiridos y Licencias y Programas de software.

Los activos intangibles con vida útil indefinida comprenden a las marcas que están valorizadas al costo atribuido menos las pérdidas acumuladas por deterioro, en caso de existir. El costo atribuido fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable. El valor razonable se determinó considerando los flujos de caja futuros esperados del activo, ajustados para representar la contribución neta de la marca al propietario, descontando los flujos de caja libre a una tasa de descuento constante (costo promedio ponderado de capital). Otros factores considerados en la valoración son los participantes del mercado, los ciclos de vida de los productos, la participación del mercado, historia de la marca y las

expectativas de crecimiento, así como los montos (proyecciones de ingresos, costos y gastos) y oportunidad de los flujos de caja futuros (volúmenes de comercialización y precios).

Estos activos intangibles no se amortizan y se someten a pruebas anuales para determinar si presentan deterioro.

Los Derechos por Acuerdos de distribución se miden a su costo de adquisición menos la amortización acumulada. La vida útil de estos derechos está en función del acuerdo suscrito entre las partes, el que establece un periodo de seis años o hasta alcanzar las metas de volumen establecidas, lo que ocurra primero.

Las licencias y programas de software son registradas a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor. Tienen una vida útil definida y son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas que son entre 3 y 5 años.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(h) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto de activos no financieros no pueda ser recuperado.

(i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(j) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doces meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

(k) Ingresos provenientes de acuerdos con clientes-

La Compañía opera en la industria de procesamiento y comercialización de bebidas carbonatadas, agua natural, agua mineral y hielo seco. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes. El plazo normal de crédito es de 30 a 90 días a partir de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción para la venta, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

La venta de bienes es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente. De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución y bonificaciones por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que no se devolverán.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

De la evaluación efectuada por la Compañía las devoluciones son reconocidas dentro de cada periodo y no se espera reconocer una provisión por derechos de devolución / reembolsos de inventario vendido (y el correspondiente ajuste al costo de ventas).

Bonificaciones por volumen

La Compañía otorga a sus clientes reembolsos o rebajas por volúmenes de venta de acuerdo a cumplimientos de metas comerciales de estos clientes. Estas rebajas se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor esperado.

La Compañía reconocerá un pasivo por reembolsos por descuentos de volúmenes (y el correspondiente ajuste al ingreso) a ser entregados de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales.

De la evaluación efectuada por la Compañía las bonificaciones son reconocidas dentro de cada periodo y no se espera reconocer una provisión por bonificaciones por volumen.

(ii) Componente de financiamiento significativo

Las ventas efectuadas por la Compañía son a corto plazo, por lo que la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo que la administración concluye que no hay un componente de financiamiento significativo.

(iii) Consideración no monetaria

La Compañía como parte de su oferta comercial, otorga a sus clientes servicios de transporte gratuitos, el cual es entregado al cliente al momento de la entrega del bien principal. El valor razonable de dicha contraprestación no monetaria recibida del cliente es incluido en el precio de la transacción y medido cuando la Compañía obtiene el control del bien.

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

(iv) Consideraciones pagadas a clientes

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto, el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes a un cliente antes de que el cliente efectué el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado)

Obligaciones del contrato – pasivo contractual

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes al cliente, se reconoce un pasivo

contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como los bienes han sido entregados al cliente.

(l) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paga, y se registra en los períodos con los cuales se relacionan.

(m) Ingresos financieros y costos financieros-

El ingreso o gasto por interés es reconocido utilizando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(n) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(o) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.
Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(p) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de Construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones Relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

a. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
b. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
c. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
d. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
e. Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La adopción de NIIF 15 no generó los ajustes de re-expresión de las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre 2017.

(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

(i) Clasificación y medición - De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

(ii) Deterioro de activos financieros - La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.

La adopción de NIIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía y su potencial deterioro, y no generó ajustes que requieran re-expresar los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Vida útil de propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La

Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios a empleados-
El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PUBLICADAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según le sean aplicables, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 - Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre una inversionista y su asociada o negocio conjunto	Indefinida

Los aspectos más relevantes de la NIIF aplicable a la Compañía se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 que determina si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

La Compañía a la fecha está en proceso de análisis bajo los lineamientos de esta norma; sin embargo, no espera impactos significativos dentro de sus activos y pasivos.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se formaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo nominal				
Efectivo en caja y bancos	6,724,724	-	16,144,267	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones a corto plazo	-	-	15,000,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	51,097,965	-	23,914,529	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,207,943	-	947,739	-
Total activos financieros	**61,030,632**	-	**56,006,535**	-

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos bancarios	60,180	60,000,000	2,125,000	87,875,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	62,870,802	-	52,415,340	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21,701,492	-	500,113	-
Total pasivos financieros	**84,632,474**	**60,000,000**	**55,040,453**	**87,875,000**

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

		2018	2017
Caja		25,148	27,297
Bancos	(1)	6,699,576	16,116,970
		6,724,724	16,144,267

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en diversos bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.

9. INVERSIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de las inversiones a corto plazo incluye certificados de depósito a 122 días plazo y tasa anual del 5.85% que fueran canceladas en el año 2018.

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comerciales y otras se formaban de la siguiente manera:

		2018	2017
Clientes locales		35,130,970	15,930,520
Clientes del exterior		-	53,146
Otras cuentas por cobrar	(1)	16,035,635	3,781,302
		51,166,605	19,764,968
Menos- Estimación para cuentas incobrables		(68,640)	(70,497)
		51,097,965	19,694,471

(1) Al 31 de diciembre 2018, incluye un saldo por cobrar a IDC Hipotecas S.A. por 14,255,363 originados de la venta de marcas realizada en el último trimestre del año 2018. Véase Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2018	2017
A vencer	27,751,033	15,845,107
Vencidos:		
De 1 a 30 días	5,169,690	53,144
De 31 a 60 días	970,530	59,030
De 61 a 90 días	701,804	21,752
De 91 a 120 días	467,339	1,593
Más de 120 días	70,574	3,040
Total	35,130,970	15,983,666

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar durante los años 2018 y 2017:

	2018	2017
Saldo al inicio	70,497	70,497
Menos- Recuperación	(1,857)	-
Saldo al final	68,640	70,497

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

	2018	2017
Productos terminados	9,334,549	5,109,179
Materias primas	9,180,988	7,865,301
Materiales, repuestos y suministros	5,904,715	5,288,915
En tránsito	366,643	718,284
	24,786,895	18,981,679

12. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2017, los activos mantenidos para la venta se encontraban constituidos de la siguiente manera:

Terrenos	640,637
Edificios	222,112
Maquinarias y equipos	141,447
Vehículos	170,703
	1,174,899

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de activos mantenidos para la venta fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,207,126	998,970	141,447	641,422	2,988,965
Transferencia a propiedad, planta y equipos (1)	(566,489)	(776,858)	-	(463,069)	(1,806,416)
Ventas	-	-	-	(7,650)	(7,650)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	640,637	222,112	141,447	170,703	1,174,899
Transferencia a propiedad, planta y equipos (1)	-	-	(141,447)	(155,994)	(297,441)
Transferencia a propiedad de inversión	(640,637)	(222,112)	-	-	(862,749)
Ventas	-	-	-	(14,709)	(14,709)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-	-

(1) Durante los años 2018 y 2017 la Compañía por restricciones del mercado desistió del plan de ventas de cierta propiedad, maquinarias y equipos. Véase Nota 13.

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	16,419,267	-	16,419,267	16,419,267	-	16,419,267
Edificios	20,383,651	(3,103,269)	17,280,382	17,012,815	(2,380,102)	14,632,713
Maquinarias y equipos	73,584,771	(27,727,297)	45,857,474	66,726,793	(22,228,939)	44,497,854
Activos de mercado	76,521,555	(38,886,456)	37,635,099	68,321,006	(31,482,319)	36,838,687
Vehículos	2,178,660	(1,468,595)	710,065	2,407,541	(1,635,191)	772,350
Equipos de computación	2,964,894	(2,129,549)	835,345	2,903,210	(1,987,087)	916,123
Muebles y enseres	6,731,249	(2,137,477)	4,593,772	5,936,931	(1,681,510)	4,255,421
Construcciones en curso	2,988,895	-	2,988,895	4,147,957	-	4,147,957
En tránsito	26,070	-	26,070	123,348	-	123,348
Mejoras a propiedades arrendadas	1,324,606	(523,886)	800,720	1,072,344	(371,214)	701,130
	203,123,618	(75,976,529)	127,147,089	185,071,212	(61,766,362)	123,304,850

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Activos de mercado	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construcciones en curso (2)	En tránsito	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo:											
Saldos al 31 de diciembre del 2016	15,852,778	16,735,752	62,142,463	61,167,508	2,113,406	5,305,761	3,616,241	7,185,514	64,357	315,932	174,499,712
Adiciones	-	-	-	2,447,248	-	70,914	-	11,661,169	(194,887)	-	13,984,444
Capitalizaciones	-	942,505	4,936,607	7,766,364	-	190,948	723,165	(14,511,518)	(536,623)	488,552	-
Transferencias de activos mantenidos para la venta (1)	566,489	(665,442)	(206,037)	(778,139)	463,068	(250,065)	1,618,181	-	790,501	267,860	1,806,416
Ventas y bajas	-	-	(146,240)	(2,281,975)	(168,933)	(334,647)	(20,656)	-	-	-	(2,952,451)
Transferencia a activos intangibles (3)	-	-	-	-	-	(2,079,701)	-	(187,208)	-	-	(2,266,909)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	16,419,267	17,012,815	66,726,793	68,321,006	2,407,541	2,903,210	5,936,931	4,147,957	123,348	1,072,344	185,071,212
Adiciones	-	339,775	295,544	-	-	-	29,100	10,678,077	8,753,158	-	20,095,654
Capitalizaciones	-	3,031,061	6,452,363	9,754,018	29,453	396,428	771,990	(11,837,139)	(8,850,436)	252,262	-
Transferencias de activos mantenidos para la venta (1)	-	-	141,447	-	155,994	-	-	-	-	-	297,441
Ventas y bajas	-	-	(31,376)	(1,553,469)	(414,278)	(334,744)	(6,772)	-	-	-	(2,340,689)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	16,419,267	20,383,651	73,584,771	76,521,555	2,178,660	2,964,894	6,731,249	2,988,895	26,070	1,324,606	203,123,618
Depreciación acumulada:											
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(1,773,840)	(16,880,246)	(24,806,382)	(1,269,383)	(3,387,574)	(1,090,013)	-	-	(86,903)	(49,294,341)
Adiciones	-	(699,680)	(5,434,936)	(8,953,376)	(502,172)	(637,020)	(385,845)	-	-	(271,148)	(16,884,177)
Transferencia a activos intangibles (3)	-	-	-	-	-	1,511,884	-	-	-	-	1,511,884
Otros ajustes	-	93,418	6,278	85,512	4,768	140,541	(223,486)	-	-	(13,163)	93,868
Ventas y bajas	-	-	79,965	2,191,927	131,596	385,082	17,834	-	-	-	2,806,404
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(2,380,102)	(22,228,939)	(31,482,319)	(1,635,191)	(1,987,087)	(1,681,510)	-	-	(371,214)	(61,766,362)
Adiciones	-	(723,167)	(5,500,635)	(8,618,084)	(236,312)	(476,434)	(458,513)	-	-	(152,672)	(16,165,817)
Ventas y bajas	-	-	2,277	1,213,947	402,908	333,972	2,546	-	-	-	1,955,650
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(3,103,269)	(27,727,297)	(38,886,456)	(1,468,595)	(2,129,549)	(2,137,477)	-	-	(523,886)	(75,976,529)
Valor neto en libros	16,419,267	17,280,382	45,857,474	37,635,099	710,065	835,345	4,593,772	2,988,895	26,070	800,720	127,147,089

(1) Véase Nota 12.

(2) El detalle de construcciones en proceso es el siguiente:

	2018	2017
Planta de Tratamiento Primario de Agua (*)	2,998,895	2,119,607
Overhaul y Mantenimientos mayor	-	533,752
Planta Tratamiento de Afluentes Industriales	-	381,726
Seleccionamiento de lineas de alta- Reg.	-	181,200
Adecuación tapa gatorade	-	111,809
Proyecto Better Together	-	64,017
Soplado en Línea para San Martín	-	17,091
Varios	-	738,755
	2,998,895	4,147,957

(*) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía se encuentra realizando un proyecto para la construcción de una planta de tratamiento de agua para la planta de Guayaquil con un avance del 80%, al cierre del 2017 se encontraba en el proceso de montaje de una planta de agua para la planta de Machachi la cual fue activada durante el año 2018.

(3) Corresponde a licencias y programas de software que fueron reclasificados a activos intangibles. Véase Nota 14.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
		Costo	Amortización acumulada	Valor neto	Costo	Amortización acumulada	Valor neto
Marcas	(1)	-	-	-	20,233,325	(1,644,004)	18,589,321
Derechos adquiridos	(2)	10,500,000	(3,799,242)	6,700,758	8,000,000	(2,290,043)	5,709,957
Licencias y programas de software		4,852,060	(3,115,397)	1,736,663	3,948,478	(2,302,639)	1,645,839
		15,352,060	(6,914,639)	8,437,421	32,181,803	(6,236,686)	25,945,117

(1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponden a las marcas Jugo Deli, Cola Gallito y Cola Más, las cuales se formaban como sigue:

Marcas:	
Cola Mas	7,349,678
Kola Gallito	5,076,723
Jugos Deli	7,806,924
Deterioro en marcas	(1,644,004)
	18,589,321

Mediante contrato de cesión de signos distintivos de fecha 30 de septiembre de 2018, se transfiere el derecho de uso de las marcas “Cola Mas”, “Kola Gallito” y “Jugos Deli” a la compañía IDC Hipotecas Sociedad Anónima (Guatemala), por un precio pactado de 14,255,363 los cuales serán cancelados durante el año 2019. El efecto neto de la pérdida por 4,333,958 fue reconocido en los resultados del ejercicio, adicionalmente se reclasificaran 8,826,394 de reserva de valuación constituida en años anteriores por estas marcas a resultados acumulados.

(2) La Compañía ha suscrito con el Grupo KFC dos cartas de entendimiento para el suministro de bebidas carbonatadas, agua con gas, agua sin gas y té, para ser expendidas en todas las localidades de propiedad del Grupo KFC conforme se describe a continuación:

(a) Acuerdo suscrito en diciembre de 2015, por un periodo de seis años el que incluye además que la Compañía reconozca al grupo KFC la suma de 5,000,000 pagaderos de la siguiente forma: i) 1,000,000 hasta el 31 de diciembre de 2015; ii) 4,000,000 pagaderos hasta el primer trimestre de 2016. Valores totalmente pagados al 31 de diciembre del 2018. El plazo de amortización es el menor entre 6 años que es la duración del contrato o cuando se consuman los 600,000 BIB (12,000,000 de cajas de 8 onzas).

(b) Acuerdo suscrito en agosto de 2016 por un periodo de seis años y seis meses, el que incluye que la Compañía reconozca al Grupo KFC la suma de 3,000,000 pagaderos de la siguiente forma: i) 1,000,000 hasta el 31 de agosto de 2016; ii) 1,000,000 hasta el 31 de octubre de 2016 y iii) 1,000,000 pagaderos hasta el 31 de diciembre de 2016. Valores totalmente pagados al 31 de diciembre de 2018. El plazo de amortización es el menor entre de 6 años y 6 meses que es la duración del contrato o cuando se consuman los 400,000 BIB (8,000,000 de caja de 8 onzas).

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	Marcas	Derechos adquiridos	Licencias y programas de software	Total
Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	21,710,039	8,000,000	1,681,569	31,391,608
Transferencias de propiedad planta y equipo (3)	-	-	2,266,909	2,266,909
Bajas	(1,476,714)	-	-	(1,476,714)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	20,233,325	8,000,000	3,948,478	32,181,803
Adiciones	-	2,500,000	903,582	3,403,582
Venta (1)	(20,233,325)	-	-	(20,233,325)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	10,500,000	4,852,060	15,352,060
Deterioro				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(1,476,714)	-	-	(1,476,714)
Deterioro del ejercicio	(167,290)	-	-	(167,290)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(1,644,004)	-	-	(1,644,004)
Venta (1)	1,644,004	-	-	1,644,004
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-
Amortización				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(989,177)	(556,777)	(1,545,954)
Amortización del período	-	(1,300,866)	(233,978)	(1,534,844)
Transferencias de propiedad planta y equipo (3)	-	-	(1,511,884)	(1,511,884)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(2,290,043)	(2,302,639)	(4,592,682)
Amortización del período	-	(1,509,199)	(812,758)	(2,321,957)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(3,799,242)	(3,115,397)	(6,914,639)
Neto	-	6,700,758	1,736,663	8,437,421

(3) Véase Nota 13.

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		2018	2017
Proveedores locales		30,550,000	28,628,363
Proveedores del exterior		6,043,656	14,672,585
Servicios de pagos a proveedores	(1)	24,968,635	8,114,071
Anticipos de clientes		685,771	685,771
Otras cuentas por pagar		622,740	314,550
		62,870,802	52,415,340

(1) Corresponden a contratos suscritos con las siguientes instituciones financieras: Banco Latinoamericano de Comercio Exterior Bladex, Banco de Guayaquil S. A., Citibank N. A. Sucursal Ecuador y Citibank NY, mediante los cuales las instituciones financieras colocan a disposición de proveedores previamente calificadas por éstas, la plataforma financiera que les permite acceder a los pagos de sus facturas en fechas previas a su vencimiento.
El plazo promedio de crédito de estos proveedores es de 60 días y los anticipos se realizan en promedio 30 días antes al vencimiento de las facturas.

16. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas y accionistas se desglosan como sigue:

		Naturaleza de la relación	País	2018	2017
Por cobrar:					
Universal Sweet Industries Cia Ltda.	(1)	Comercial	Ecuador	2,313,131	-
Umbra S.A.	(2)	Comercial	Ecuador	784,282	-
Beliv LLC		Comercial	Puerto Rico	65,573	-
Baloru S. A.		Comercial	Ecuador	20,834	1,329
Pepsi Cola Jamaica Bottling		Comercial	Jamaica	17,296	-
Embotelladora La Mariposa S.A.		Comercial	Guatemala	6,827	13,209
CBC Peruana S.A.C.		Comercial	Perú	-	273,276
Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC		Comercial	Guatemala	-	659,425
				3,207,943	947,239
Por pagar:					
Universal Sweet Industries Cia. Ltda.	(4)	Comercial	Ecuador	11,298,783	-
CBC INTL. S.A.	(5)	Comercial	Uruguay	5,528,340	-
Joltesy S. A.	(3)	Accionista	Uruguay	3,515,762	-
The Central America Bottling		Comercial	Jamaica	853,207	300,000
Embotelladora La Mariposa S.A.		Comercial	Guatemala	294,666	100,000
CBC Peruana S.A.C.		Comercial	Perú	162,457	100,113
				48,277	-
				21,701,492	500,113

(1) Incluye 1,500,000 por facturación según contrato de colaboración Know-How en el cual la Compañía se compromete a asesorar e implementar acciones de trade marketing en los puntos de ventas, campañas publicitarias y comercialización de las marcas “Manicho”; ”Zambo”; “Cocoa Universal”, entre otras. Los ingresos generados por este contrato se presentan como parte de los otros ingresos en el estado de resultados integrales del año 2018.

(2) Saldos originados por prestación de servicios de logística y distribución.

(3) Corresponde saldo de dividendos distribuidos durante el año. Véase Nota 23

(4) Con fecha 13 de junio de 2018, la Compañía se convierte en distribuidor de los productos de Universal Sweet Industries Cia. Ltda, por lo que el saldo corresponde a la adquisición de productos terminados.

(5) Saldo originado por compra de materias primas (concentrados) para la línea de bebidas.

(b) Transacciones

Durante los años 2018 y 2017, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron las siguientes:

2018		Ingresos			Costos y gastos	
Relacionadas	País	Venta de inven-tarios	Servicios de asesoría y otros prestados	Know How (1)	Compra de inventarios	Servicios de asesoría y otros recibidos
Embotelladora La Mariposa SA	Guatemala	17,382	6,828	-	-	-
CBC Peruana S.A.C.	Peru	170,819	-	-	-	-
Beliv LLC	Puerto Rico	265,289	540,404	-	-	-
Livsmart Americas,S.A. de C.V.	El Salvador	9,549	2,272	-	-	-
Pepsi-Cola Jamaica Bottling Co	Jamaica	6,718	17,433	-	-	-
The Central America Bottling	BVI	-	-	-	-	853,207
Embotelladora La Mariposa, S.A.	Guatemala	-	-	-	324,682	255,114
CBC .. S.A	Uruguay	-	-	-	18,517,581	-
Universal Sweet Industries S.A.	Ecuador	-	-	1,500,000	31,866,230	-
2017						
Baloru S.A.	Ecuador	1,329	-	-	-	-
Embotelladora La Mariposa SA	Guatemala	27,038	-	-	-	-
CBC Peruana S.A.C.	Perú	686,222	-	-	-	104,460
The Central America Bottling	BVI	-	-	-	-	300,000
Embotelladora La Mariposa, S. A.	Guatemala	-	-	-	306,397	577,408
Otras relacionadas		100,252	-	-	-	-

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

			2018		2017	
	Tasa de interés efectiva anual	Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
The Bank of Nova Scotia	Libor a 3 meses 4.4%	Junio 2022	-	10,000,000	250,000	14,750,000
Citibank NY	Libor a 3 meses 4.4%	Septiembre 2022	-	30,000,000	1,125,000	43,875,000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior Bladex	Libor a 3 meses 4.4%	Septiembre 2022	-	13,333,333	500,000	19,500,000
Banco del Crédito del Perú	Libor a 3 meses 4.4%	Junio 2022	-	6,666,667	250,000	9,750,000
Intereses			60,180	-	-	-
			60,180	60,000,000	2,125,000	87,875,000

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2018	2017
Beneficios sociales	1,694,178	1,716,569
Participación de trabajadores	1,416,735	1,332,253
	3,110,913	3,048,822

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	2018	2017
Jubilación patronal	7,225,464	6,154,213
Desahucio	2,141,816	1,658,054
	9,367,280	7,812,267

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	6,154,213	5,277,214	1,658,054	984,512	7,812,267	6,261,726
Movimiento del período:						
Costo laboral por servicios	778,186	636,910	339,731	847,101	1,117,917	1,484,011
Costo financiero	303,356	313,476	95,727	91,022	399,083	404,498
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(294,183)	-	-	-	(294,183)	-
Beneficios pagados	(123,326)	(73,387)	(177,754)	(264,581)	(301,080)	(337,968)
Pérdida actuarial	407,218	-	226,058	-	633,276	-
Saldo al final	7,225,464	6,154,213	2,141,816	1,658,054	9,367,280	7,812,267

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.09 %	5.75%
Tasa de incremento salarial	2.00%	1.50%
Tasa de interés actuarial	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	Rotación Diferenciada	Rotación Diferenciada

19. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Por cobrar:		
Crédito tributario de ISD (1)	764,337	507,932
Por pagar:		
Impuesto a la Renta (Véase literal (b))	1,345,039	561,554
Impuesto al Valor Agregado	1,172,199	1,701,552
Impuesto a la salida de divisas	1,219,645	957,960
Impuesto a los consumos especiales	1,323,420	1,994,349
Impuesto redimible botellas plásticas no retornables	565,220	755,647
Retenciones de IVA	796,201	979,358
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	750,877	1,298,638
	7,172,601	8,249,058

(1) Al 31 de diciembre de 2018, incluye reclamo en proceso de crédito por impuesto a la salida de divisas del año 2013 por 301,922.

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se muestra en el estado de resultados integrales de los años 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	3,846,406	2,860,380
Impuesto diferido	(791,712)	(388,782)
	3,054,694	2,471,598

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron las siguientes:

		2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta		7,978,217	7,160,652
Más (menos):			
Gastos no deducibles		6,662,656	4,159,292
Beneficios Tributarios de COPCI	(1)	(903,707)	-
Utilidad gravable		13,737,166	11,319,944
Tasa legal de impuesto		28%	25%
Impuesto a la renta causado		3,846,406	2,829,986
Menos- Anticipo del año y retenciones		(2,501,367)	(2,268,432)
Impuesto por pagar (Véase literal (a))		1,345,039	561,554

(1) Corresponde a beneficio tributario de deducción del 100% de la depreciación de activos no contaminantes para el ambiente.

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**
Diferencias temporales:				
Revaluación de activos fijos	841,391	1,091,428	250,037	253,684
Provisiones por servicios	(149,911)	(178,018)	(28,107)	135,098
Jubilación Patronal y Desahucio	(569,782)	-	569,782	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			791,712	388,782
Pasivo por impuesto diferido	121,698	913,410		

(c) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014.

Con fecha 13 de abril del 2017, el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó el acta de Determinación No. 17201724900336894 a la Compañía por el año 2013, en la cual se establecen glosas por diversos rubros. Posteriormente, la Compañía presentó el Reclamo Administrativo ante el SRI por las glosas establecidas, el cual fue atendido por la Administración Tributaria mediante Resolución No. 117012018RREC360183, en la que resuelve aceptar parcialmente el reclamo, y emite el Acta Definitiva de Determinación Complementaria No. DZN-RECADCC18-00000024-M por un impuesto a pagar de 2,346,015. Adicionalmente con fecha 29 de enero de 2019 la Compañía presentó demanda de Impugnación del Acta No. DZN-RECADCC18-00000024-M, encontrándose pendiente de resolver.

Con fecha 15 de junio de 2018, el Servicio de Rentas Internas (SRI), emitió el acta de Determinación No. 17201824900643879 por el año 2014, en la cual se establecen glosas por diversos rubros por un impuesto a pagar por 3,511,6130. Posteriormente, la Compañía presentó el Reclamo Administrativo ante el SRI por las glosas establecidas. El proceso se encuentra en revisión complementaria.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

Tasas del impuesto a la renta-
La tasa del impuesto a la renta es del 28% para el año 2018 (25% para el año 2017).

Anticipo del impuesto a la renta-
El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

Dividendos en efectivo-
Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobres dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no

comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

Impuesto a la salida de divisas (ISD)-
El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(d) Reformas tributarias-
En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

Impuesto a la renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
  - la Compañía respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
  - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la Compañía, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la Compañía. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición accionista es como sigue:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Total de acciones	Número de acciones	Valor nominal	Número de acciones	Participación accionaria
Joltesy S. A.	Uruguaya	57,877,817	57,877,817	1	57,877,817	99.85%
Southern Beverages LLC	USA	52,797	52,797	1	52,797	0.09%
Otros PN	Ecuador	33,449	33,449		33,449	0.06%
		57,964,063	57,964,063		57,964,063	100.00%

21. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre de 2017 se mantenía un saldo de aporte recibido en años anteriores por accionistas, el cual durante el año 2018 fue reclasificado como cuenta por pagar a accionistas.

22. RESERVAS

(a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

23. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por 12,544,664 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Dividendos declarados

Mediante acta de junta de accionista del 14 de mayo de 2018 se aprobó la distribución de dividendos por 3,997,084 de los resultados del año 2017. En el periodo 2018 se compensaron 481,322 de estos dividendos por pagar.

(c) Ajustes de reestructuración-

Durante el año 2018, la gerencia identificó ciertos ajustes que afectan a años anteriores y como resultado, los saldos comparativos para el periodo anterior han sido modificados siguiendo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a:

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 1 de enero de 2017		
	Como fue reportado	Ajuste	Resta-blecido	Como fue reportado	Ajuste	Resta-blecido
Activos corriente	79,617,044	(7,001,559)	72,615,485	64,945,158	(7,001,559)	57,943,599
Activos no corriente	145,575,708	4,220,058	149,795,766	150,346,024	4,220,058	154,566,082
Pasivos corriente	69,119,834	(2,781,501)	66,338,333	75,515,507	(2,781,501)	72,734,006
Pasivos no corriente	96,600,677	-	96,600,677	84,992,488	-	84,992,488
Patrimonio	59,472,241	-	59,472,241	54,783,187	-	54,783,187

24. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017 los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Ventas locales	275,603,604	253,001,295
Exportaciones	777,704	3,007,351
	276,381,308	256,008,646

25. COSTO Y GASTOS

Durante los años 2018 y 2017, los costos y gastos se formaban de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Costo de ventas	Gastos de adminis-tración y generales	Gastos de distribución y ventas	Costo de ventas	Gastos de adminis-tración y generales	Gastos de distribución y ventas
Costo de productos terminados	116,889,700	-	-	88,082,690	-	-
Personal	7,574,464	3,928,368	31,400,871	7,820,048	3,518,276	30,424,382
Depreciación y amortizaciones	5,894,353	2,463,583	10,129,838	5,776,608	2,552,000	10,258,273
Mantenimiento	3,138,944	-	2,371,085	3,263,521	-	1,993,821
Electricidad	2,361,151	-	-	2,947,342	-	-
Materiales de Operación	1,417,742	-	-	1,498,938	-	-
Combustibles y lubricantes	360,093	-	-	429,990	-	-
Arriendo	275,627	-	4,567,130	206,168	-	4,641,793
Honorarios	54,406	5,032,728	5,331,932	47,200	8,841,121	11,372,034
Transportes y Acarreos	-	10,560,048	18,283,192	-	10,391,528	18,907,386
Participación trabajadores	-	1,416,735	-	-	1,332,253	-
Servicio de telecomunicación	-	558,795	-	-	532,650	-
Donaciones	-	93,701	-	-	77,582	-
Impuestos y contribuciones	-	1,060,634	1,010,952	-	1,093,166	1,113,179
Publicidad y propaganda	-	-	20,006,596	-	711	14,483,207
Destrucción de producto	-	-	2,367,771	-	-	2,675,305
suministros y materiales	-	-	1,444,555	-	-	1,391,254
Servicios diversos	-	1,512,785	1,399,033	-	7,587,176	1,471,807
	137,966,480	26,627,377	98,312,955	110,072,505	35,926,463	98,732,441

26. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos y gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Intereses y comisiones bancarias ganadas	(921,027)	(531,154)
Intereses financieros por préstamos adquiridos	5,727,325	5,792,979

27. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a relacionadas y préstamos bancarios. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, el precio de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras y los depósitos en bancos.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de instrumentos financieros fluctúe debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 mantiene préstamos a tasas de intereses fijas, por lo que la variación en las mismas no afectaría significativamente al estado de resultados integrales.

(b) Riesgo de crédito

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por seis importantes clientes del país, todos los meses se presenta un análisis de sus medidas de desempeño para monitorear el cumplimiento de los pagos de acuerdo a contratos establecidos con dichos clientes.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes.

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	0-60 días	61 hasta 365 días	365 días en adelante	Total	
2018:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	62,870,802	-	-	62,870,802	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21,701,601	-	-	21,701,601	
Préstamos bancarios	60,180	-	64,794,520	64,854,700	(1)
	84,632,583	-	64,794,520	149,427,103	
2017:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	34,709,343	16,648,042	1,057,955	52.415.340	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	500,113	-	-	500,113	
Préstamos bancarios	-	7,169,932	102,398,013	109,567,945	(1)
	35,209,456	23,817,974	103,455,968	162,483,398	

(1) Incluye intereses al vencimiento.

28. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

	2018	2017
Total préstamos bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	144,632,474	142,915,453
(-) Efectivo en caja y bancos	(6,724,724)	(16,144,267)
Deuda neta	137,907,750	126,771,186
Total patrimonio	59,714,768	59,472,241
Total deuda neta y patrimonio	197,622,518	186,243,427
Ratio de apalancamiento	70%	68%

29. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido mencionados, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.